

## Kursinhalt 2. Semester/Schlussprüfung

Der gesamte Kursinhalt des 1. Semesters ist Bestandteil der Schlussprüfungen.

### Ethik, Recht und Steuern

- **Einführung**  
Die Steuerhoheit, Die Auslegung des Steuerrechts, Das Besteuerungsverhältnis und seine Bestandteile, Die Steuer auf das Einkommen und das Vermögen natürlicher Personen, Die Steuer auf Gewinn und Kapital der juristischen Personen, Die Verrechnungssteuer, Die Stempelabgaben
- **Gesetze und Regeln im Finanzbereich**  
Bankentätigkeit, Börsen und Effektenhandel, Vermögensverwaltung und Finanzanalyse
- **Das Bankgeheimnis und die Finanzintermediäre**  
Definition und Grundlagen, Tragweite des Bankgeheimnisses, Die nachrichtenlosen Konti (dormant accounts)
- **Geldwäscherei/Wirtschaftsrecht**  
Geldwäscherei, Mangelnde Sorgfalt bei Finanzgeschäften und Melderecht, Bundesgesetz zur Bekämpfung der Geldwäscherei im Finanzsektor (GwG), Vereinbarung über die Standesregeln zur Sorgfaltspflicht der Banken (nachstehend VSB), Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Verhinderung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung im Banken, Effektenhändler und Kollektivanlagenbereich (GwV-FINMA-1), Guthaben von politisch exponierten Personen
- **Internationale Zusammenarbeit zwischen den Behörden**  
Internationale Rechtshilfe in Strafsachen, Internationale Rechtshilfe in Zivil- und Handelssachen, Amtshilfe in Verwaltungssachen
- **Strafbare Handlungen aufgrund des Schweizerischen Strafgesetzbuches (StGB)**  
Einführung: Kodifizierung der strafrechtlichen Normen, Betrug, Veruntreuung, Ungetreue Geschäftsbesorgung, Urkundenfälschung, Ausnützen der Kenntnis vertraulicher Tatsachen, Kursmanipulation, Verantwortlichkeit des Unternehmens
- **Bankkonti und -verträge**  
Einleitung: Rechtlicher und Vertraglicher Rahmen der Beziehungen zwischen Kunden und Bank, Bankkonti, Verfügungen über die Konti, Vermögensverwaltungsauftrag, Überblick über die wichtigsten Arten von Bankverträgen

## Financial Accounting

- **Generally accepted accounting principles: Assets, liabilities and shareholders' equity**  
Off balance sheet financing agreements, leases
- **Business combinations**  
Mergers and acquisitions, consolidated financial statements
- **Financial reporting and financial statement analysis**  
Segment reporting, Interim reporting
- **Analytical tools for gaining financial statements insights**  
Balance sheets, Income statements
- **Analytical tools for assessing profitability and risk**  
Financial distress risk, Break-even analysis, Pro forma financial statements

## Corporate Finance

- **Long-term finance decisions**  
Liquidation and Reorganisation
- **Short-term finance decisions**  
Cash Management, Short-term Lending and Borrowing
- **Capital Structure And Dividend Policy**  
Bankruptcy Cost Model, Agency Cost Model, The Clientele Effect
- **Mergers and Acquisitions**  
Valuation Issues, Forms of Acquisition, Strategies for the Acquirer, Defensive Strategies
- **International corporate finance**  
International capital budgeting for multinational firms, Asset and project finance

## Equity

- **Understanding the industry life cycle**  
The top-down approach, The bottom-up approach, The "new" top-down approach
- **Analysing a Sector or Industry and its Constituent Companies**  
The sector or industry, Characteristics of the industry, Macro factors, Forecasting for companies in the industry, Balance-sheet factors, Corporate strategy, Valuations
- **Valuation model of common stock**  
EVA, MVA, CFROI, Abnormal earnings discount model

## Economics

- **Macroeconomic dynamics**  
Economic growth, Business cycles
- **Open-economy macroeconomics: The balance of payments and the exchange rate**  
The basic model of the real and financial markets in an open economy, Theories of exchange rate determination
- **Monetary policy**  
Basic concepts of monetary theory, Monetary policy, The transmission mechanism of monetary policy on the real economy, Central bank operations in major countries

## Fixed Income

- **Callable bonds**  
Valuation and duration
- **Floating rate notes**  
Investment characteristics and types, Valuation method
- **Mortgage-backed securities**  
Types of Mortgages, Mortgage Securitisation
- **Fixed income portfolio management strategies**  
Portfolio construction based on a factor model, Computing the hedge ratio: the modified duration method

## Derivatives

- **Option valuation and analysis**  
Volatility and related topics, Exotic options, Options strategies
- **Swaps**  
Definition and characteristics, Strategies using swaps, Pricing and valuing swaps, Other types of swaps
- **Credit derivatives**  
Market of credit derivatives, Credit default swaps (CDS), Credit linked notes (CLN), Other credit default swap products, The role of credit derivatives, Market participants, Institutional framework, Spread volatility of credit default swaps, Credit derivatives: valuations of credit defaults swaps
- **Asset-Backed securities**  
Types of underlying assets, Credit enhancement, Valuation methodologies, Asset backed Securities in Europe and Asia

## Portfolio Management

- **Modern Portfolio Theory**  
Index and market models, Arbitrage Pricing Theory
- **Practical portfolio management**  
Managing an Equity Portfolio, Use of swaps in portfolio management, Managing a property portfolio, Alternative assets / private capital, International equities, International fixed income, Managing a portfolio of international assets, Value Risk
- **Performance measurement and evaluation**  
Relative investment performance, Performance attribution analysis, Special issues
- **Management of investment institutions**  
Assessing and choosing managers, Style analysis, Means of style analysis, Style analysis: application to different asset classes, Risks, controls and prudential issues: organizational issues, Risks, controls and prudential issues: fee structures

## Investment Controlling (Teil der Prüfung Ethik, Recht und Steuern)

- **Investment Controlling**  
Investment Controlling, Performance analysis – special topics, References

## Analysts Controlling (Teil der Prüfung Ethik, Recht und Steuern)

- **Analysts Controlling**  
Definitions, Scope, Objectives, and Advantages of the Standards, Verification, Input data: Recommendations, Benchmarking, Calculation Methodology